

## KS-Derivatives

### Actions:

- ให้ถือที่ Long S50Z09 ไว้ต่อไปโดยวันนี้ล้นรับวาดจากแนวรับที่ 510 จุด Long เพิ่มหรือขายทำกำไรจะ update อีกที่ ส่วน Stop-loss ก็จะมาตาม update ด้วย
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ที่เหลือล้นรับวาดจากแนวรับในรูปจะ Long เพิ่มหรือจะแบ่งทำกำไรขอ Update อีกที่
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 537
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นแม้ว่าเมื่อวานนี้ตลาดหุ้นจะปรับฐานแรงมาก แต่เรายังคงมั่นใจถึงการปรับตัวขึ้นของ SET ในระยะกลาง และไม่เปลี่ยนเป้าหมาย SET ที่ 800 ในช่วงสิ้นปี - ต้นปีหน้า เพราะเรายังมั่นใจว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังคงอ่อนค่าลงได้ ซึ่งสอดคล้องกันทั้งปัจจัยพื้นฐานและเทคนิค ส่งผลดีต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และตลาดหุ้น ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้จับตามลการอุทธรณ์กรณีการลงโทษในมาบตาพุด ซึ่งเราเชื่อว่าจะเป็นข่าวดี เพราะมีหลายฝ่ายเข้ามาช่วยกันดูแลมากขึ้น รวมถึงประเด็นการประมูล 3G จะทำได้ภายในสิ้นปีหรือไม่ ซึ่งจากข่าวที่ออกมา ก็เริ่มมีแนวโน้มที่ดีขึ้น แนะนำซื้อหุ้นที่เมื่อวานนี้ต่างประเทศขายออกมามาก และราคาหุ้นปรับตัวลดลงมาแรง

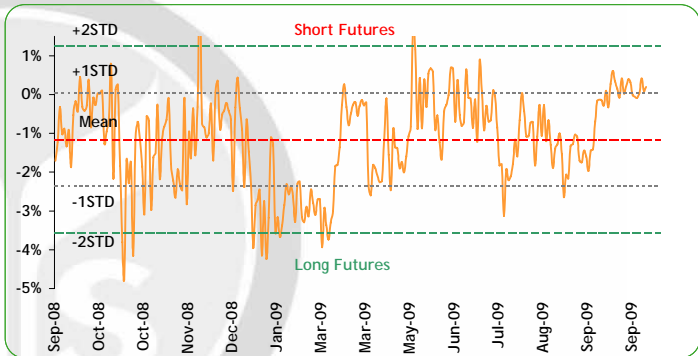
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	267.0	16.6%	Up	277.0	10.0	2.9
PTTEP	155.0	11.3%	Up	156.5	1.5	0.5
ADVANC	90.5	5.9%	Up	97.0	6.5	2.0
BBL	128.0	5.4%	Up	132.0	4.0	0.8
SCC	223.0	5.9%	Up	236.0	13.0	1.6
SCB	87.0	6.5%	Up	91.5	4.5	1.5
BAY	20.2	2.7%	Up	21.5	1.3	0.8
DTAC	39.5	2.1%	Up	45.0	5.5	1.3
PTTCH	71.5	2.4%	Up	82.8	11.3	1.7
TOP	44.8	2.0%	Up	47.0	2.3	0.5
(Sum)		60.7%				13.5
Last	523.1		Up	536.6		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



\*SD = Standard Deviation

### TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 กำลังทะลุขึ้นมา ถือที่ Long แบ่งทำกำไรขอจุดส่วนหนึ่ง อีกส่วนเลี้ยงขึ้นไป 161-162 รอตามในรูป โดย Stop-loss ขอจุดจมนิด

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือหลังจากที่ Long PTTZ09 เติบโตไปแล้ว เพื่อเลี้ยงชีพเชกขึ้นไปตาม Channel ในรูป ไปแบ่งทำกำไรที่ 283-285 โดย Stop-loss เปลี่ยนมาจุดจมนิด

### PAIR TRADE ACTION

- ยังไม่มีสัญญาณให้ทำ Pair Trade

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable, but their accuracy, completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information known to us then, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice.

SET50 CHANGE & OPEN INTERESTS

Figure 6: SET50 Change & Open Interests

	Index	Change %	Net Long / Short Contracts		
			Institutions	Foreign	Retail
LAST	523.1		-1,102	-1,371	2,473
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	533.5	-2.0%	-817	-1,039	1,856
-1W	530.0	-1.3%	-2,559	-490	3,049
-1M	497.0	5.3%	-6,576	796	5,780
YTD	316.5	65.3%	-8,039	16,451	-8,412
Estimated Outstanding			-14,263	24,458	-10,213

STATISTICS

Figure 7: SET50 Futures & Options Prices

Series	Exp Date	Last Price	1 Day Chg	1 Day %Chg	Open Int.	Volume	Fair Value	Fair/Spot(%)	
S50Z09	31-Dec-09	522.6	-8.6	-1.6%	17,200	19,047	524.8	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	521.5	-10.1	-1.9%	1,224	1,718	527.0	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	517.0	-14.0	-2.6%	181	46	525.7	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	521.3	-10.0	-1.9%	25	28	533.4	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	500	31.6	0	99	Z09	500	15.0	97	154
Z09	510	28.5	2	58	Z09	510	16.2	33	115
Z09	520	22.5	13	111	Z09	520	27.0	55	103
Z09	530	17.0	16	195	Z09	530	33.9	12	461
Z09	540	17.0	22	270	Z09	540	31.0	14	57
Z09	550	15.0	17	138	Z09	550	52.9	3	47

Figure 8: Stock Futures Snapshot

Products	Stock Price	Settlement Price	Stock/ Settlement(%)	Trade Volume		Chg in Price	Open Int.	Chg in OI	Fair Value	Fair/Spot(%)
				Value (Btmn)	Contracts					
PTT	267.0									
PTTZ09		275.0	-2.9%	0.006	23	-	39	6	269.6	2.0%
PTTEP	155.0									
PTTEPZ09		156.0	-0.6%	0.043	276	-0.1	367	-35	158.8	-1.8%
ADVANC	90.5									
ADVANCZ09		91.2	-0.8%	0.002	22	-0.3	197	-1	91.4	-0.2%
BANPU	446.0									
BANPUZ09		440.0	1.4%	-	2	-	3	0	-	-
BBL	128.0									
BBLZ09		98.5	29.9%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.6									
ITDZ09		3.7	-3.2%	-0.100	461	-0.1	4423	-163	-	-
KBANK	86.5									
KBANKZ09		86.2	0.3%	42.577	276	-0.1	367	-35	-	-
KTB	9.7									
KTBZ09		9.9	-2.0%	3.887	395	-0.1	2417	13	-	-
LH	6.4									
LHZ09		6.6	-3.8%	2.198	343	-0.1	980	-124	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	0.8%	-	76	-	790	29	-	-
SCB	87.0									
SCBZ09		73.3	18.7%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	223.0									
SCCZ09		220.0	1.4%	-5.000	8	-5.0	32	0	-	-
TTA	29.8									
TTAZ09		29.8	-0.2%	16.247	547	-1.0	635	-135	-	-

Susheel Narula (susheel.n@kasikornsecurities.com; Tel +662 696-0021)